



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

ELECTRONIC THESIS AND DISSERTATION UNSYIAH

TITLE

HUBUNGAN INVESTASI PORTOFOLIO DAN KURS TERHADAP CADANGAN DEvisa INDONESIA

ABSTRACT

ABSTRAK

Judul : Hubungan Investasi Portofolio Dan Kurs Terhadap Cadangan Devisa Indonesia

Nama : Hendro Saputra

Nim : 0801101010041

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Pembimbing : Fakhruddin, S.E., M.S.E.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang berpengaruh terhadap cadangan devisa Indonesia oleh variabel nilai tukar, investasi portofolio. Adapun data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data Kuartal, sejak Kuartal I tahun 1996 sampai dengan Kuartal IV tahun 2014. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah model vector autoregression (VAR). Model ini mengasumsikan dan memperlakukan semua variabel sebagai variabel endogen. Hasil dari penelitian dengan uji kausalitas menunjukkan bahwa variabel nilai tukar tidak mempunyai hubungan kausalitas dengan variabel cadangan devisa tetapi variabel cadangan devisa mempunyai hubungan dengan nilai tukar. Variabel investasi portofolio mempunyai hubungan kausalitas dengan variabel cadangan devisa begitu juga sebaliknya variabel cadangan devisa mempunyai hubungan kausalitas dengan variabel investasi portofolio. Variabel investasi portofolio mempunyai hubungan kausalitas dengan variabel nilai tukar begitu juga dengan variabel nilai tukar mempunyai hubungan kausalitas dengan variabel investasi portofolio. Dengan demikian, variabel nilai tukar sangat mempengaruhi investasi portofolio. Hasil pengujian dengan metode VAR menunjukkan bahwa variabel nilai tukar dan investasi portofolio sama-sama tidak mempunyai hubungan yang signifikan dan berpengaruh negatif terhadap variabel cadangan devisa. Disarankan kepada pemerintah agar menjaga tingkat kestabilan perekonomian dalam negeri guna kestabilan cadangan devisa Indonesia.

Kata Kunci: Cadangan Devisa, Nilai Tukar, dan Investasi Portofolio